

ТЕМА № 3. Привлечение инвестиций

Ключевые слова: инвестиции, инвестор, финансовая среда, кредитование, предпринимательская деятельность.

Цель лекции: Изучение системы инвестирования предпринимательской деятельности.

План:

1. Понятие инвестиций.

2. Способы инвестирования предпринимательской деятельности.

3. Источники инвестирования.

- 1. Понятие инвестиций.

Понятие «инвестиции», которое в широком смысле трактуется как вложения в будущее, происходит от латинского слова *investre* — облачать. Инвестиции — это любые имеющиеся средства, облеченные, призванные служить удовлетворению будущих потребностей, для чего они отвлекаются от текущего использования и вкладываются в определенное дело, приносящее выгоду. Вложение денежных средств и других капиталов в реализацию различных экономических проектов с целью последующего их увеличения называется *инвестированием*, а сами вкладываемые средства — *инвестициями*.

Процесс инвестирования совершается в любой экономике как перераспределение денежных ресурсов от тех, кто ими располагает, к тем, кто в них нуждается.

Многие существующие определения связывают инвестиции исключительно с целями прироста капитала или получения текущего дохода (прибыли). Хотя в условиях рыночной экономики эта цель является определяющей, инвестиции могут преследовать и иные как экономические, так и внеэкономические цели вложения капитала.

Частая ошибка, встречающаяся в литературе, — идентификация понятия «инвестиции» с понятием «капитальные вложения». Инвестиции в этом случае рассматриваются как вложение капитала в воспроизводство основных средств — как производственного, так и непроизводственного характера. Отметим, что широко использовавшееся в советской экономической литературе как синоним «инвестиций» понятие «капитальные вложения», или сокращенно «капиталовложения», трактуется современной экономической наукой более узко, чем «инвестиции».

В соответствии со своим названием капиталовложения есть вложения только в основной капитал, тогда как вложения в другие виды экономических ресурсов, такие, как информационные ресурсы, ценные бумаги, материальные запасы, приобретение патентов, прав владения промышленными образцами продукции, торговыми марками и др. именовать капиталовложением не принято или это делается с оговоркой. Вместе с тем, инвестиции могут осуществляться и в прирост оборотных активов, и в различные финансовые инструменты, и в отдельные виды нематериальных активов. Следовательно, капиталовложения являются более узким понятием и могут рассматриваться лишь как одна из форм инвестиций, но не как их аналог.

Во многих определениях инвестиций отмечается, что они являются вложением денежных средств. С такой трактовкой этой категории также нельзя согласиться. Инвестирование капитала может осуществляться не только в денежной, но и в других формах движимого и недвижимого имущества (капитальных товаров), различных финансовых инструментов (прежде всего ценных бумаг), нематериальных активов.

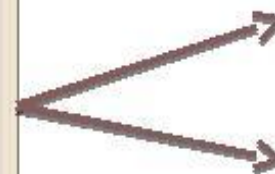
И, наконец, в ряде определений отмечается, что инвестиции представляют собой долгосрочное вложение средств. Безусловно, отдельные формы инвестиций (в первую очередь, капитальные вложения, инвестиции в акции) носят долгосрочный характер, однако инвестиции могут быть и краткосрочными (например, краткосрочные финансовые вложения в облигации, депозитные сертификаты с периодом обращения до одного года).

Понятие инвестиции

В макроэкономике инвестиции есть часть совокупных расходов, состоящая из расходов на новые средства производства , инвестиций в новое жилье, и прироста товарных запасов.

В теории производства, и в целом в микроэкономике, инвестиции есть процесс создания нового капитала (включая как средства производства, так и человеческий капитал).

“расставаться с деньгами сегодня, чтобы получить большую их сумму в будущем”



время

риск

ВИДЫ ИНВЕСТИЦИЙ

По объекту
инвестирования

Реальные

Финансовые

Спекулятивные

По основным
целям
инвестирования

Прямые

Портфельные

Реальные

Нефинансовые

Интеллектуальные

По форме
собственности
на инновационные
ресурсы

Частные

Государственные

Иностранные

Смешанные

По объекту
инвестирования

Краткосрочные

Среднесрочные

Долгосрочные

2. Способы инвестирования предпринимательской деятельности.

Инвестиции в объекты предпринимательской деятельности осуществляют в различных формах. Для учета, анализа и планирования их классифицируют по отдельным признакам.

Во-первых, по объектам вложения денежных средств выделяют реальные и финансовые инвестиции.

Реальные инвестиции (капитальные вложения) - авансирование денежных средств в материальные и нематериальные активы (инновации) предприятий.

Материальные инвестиции связаны с приобретением или созданием элементов основного капитала и осуществляются, как правило, в рамках инвестиционного проекта. Для этих целей могут быть использованы как собственные, так и заемные средства. В последнем случае инвестором становится банк, осуществляющий кредитные вложения в конкретный проект. Нематериальные (потенциальные) инвестиции осуществляют при создании нематериальных благ и выражают вложения средств в подготовку и переподготовку кадров, проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (далее - **НИОКР**), создание промышленных образцов новой продукции и др. При этом речь может идти только о повышении уровня знаний специалистов предприятия или его научно-технического потенциала по сравнению с другими организациями.

Финансовые инвестиции выражают вложение капитала в финансовые активы, включающие все виды платежных и финансовых обязательств. Они представляют собой вложение средств в различные финансовые инструменты, среди которых наибольшее значение имеют ценные бумаги: долевые (акции) и долговые (облигации). В отличие от реальных инвестиций (в материальные активы) финансовые инвестиции часто называют портфельными, т.к. в данном случае приоритетной целью инвестора является формирование оптимального набора финансовых активов (портфеля инвестиций) и управление им в процессе проведения операций с ценными бумагами. Различают финансовые инвестиции в государственные ценные бумаги, денежные средства от реализации которых поступают на покрытие бюджетного дефицита, и портфельные инвестиции в эмиссионные ценные бумаги (акции и облигации акционерных обществ). В последнем случае денежные средства при сделках купли-продажи уже обращающихся на фондовом рынке акций поступают их прежнему владельцу, а при покупке акций новой эмиссии - непосредственно предприятию-эмитенту, которое может направить их на развитие производства.

Финансовый капитал очень мобилен. Он может быстро переместиться на фондовый рынок страны, где можно приобрести акции перспективных компаний или выгодных облигаций, а при ухудшении ситуации столь же оперативно покинуть его.

Во-вторых, по характеру участия в инвестировании выделяют прямые и косвенные инвестиции. Прямые инвестиции предполагают непосредственное участие инвестора в выборе объекта для вложения денежных средств. Косвенные инвестиции осуществляют через финансовых посредников - коммерческие банки, инвестиционные компании и фонды и др. Последние аккумулируют и размещают собранные средства по своему усмотрению, обеспечивая их эффективное использование. Косвенные инвестиции выступают в форме вложений в ценные бумаги других эмитентов.

В-третьих, по периоду инвестирования вложения делят на краткосрочные и долгосрочные.

Долгосрочными считаются инвестиции, у которых срок погашения превышает один год, или планируется получать доходы по этим инвестициям более одного года.

Соответственно, краткосрочными считаются инвестиции, срок погашения которых не превышает одного года, или планируется получать доходы по ним до одного года.

В-четвертых, по национальной принадлежности инвестиции подразделяются на отечественные и иностранные.

Иностранные инвестиции могут осуществляться в форме участия в уставном капитале юридических лиц Республики Казахстан, а также путем предоставления займов (кредитов) казахстанским юридическим лицам. Деятельность, связанная с иностранными инвестициями, складывается из создания, контроля, функционирования, содержания и ликвидации совместных и иностранных предприятий, а также филиалов иностранных юридических лиц; заключения и исполнения договоров; покупки, выпуска и продажи акций, облигаций и других ценных бумаг и иной деятельности, связанной с инвестициями, не запрещенной законодательством республики.

В качестве иностранного инвестора в Республике Казахстан могут выступать иностранные юридические лица, иностранные граждане, иностранные государства, международные организации.

В-пятых, по уровню инвестиционного риска выделяют инвестиции с малым риском и с возможно большим риском. **Выделяют следующие виды рисков:**

- **капитальный риск** - это общий риск на все вложения, риск того, что инвестор не сможет в целом вернуть свои инвестиции, не понеся потерь;
- **временный риск** - риск, связанный с покупкой или продажей инвестиций в неподходящее время, что неизбежно влечет за собой потери;
- **риск ликвидности** - риск, связанный с возможностью потерь при реализации инвестиций;
- **риск законодательных изменений** - риск, который может привести к затратам и потерям;
- **рыночный риск** - риск потерь от снижения стоимости инвестиций в связи с общим падением рынка;
- **кредитный или деловой риск** - риск того, что эмитент, выпустивший долговые ценные бумаги, окажется не в состоянии выплачивать проценты по ним или основную сумму долга;
- **процентный риск** - риск потерь, которые может понести инвестор в связи с изменениями процентных ставок на рынке;
- **валютный риск** - риск, связанный с инвестициями в иностранной валюте.

В бухгалтерском учете по международным стандартам инвестиции делятся на:

- инвестиции в дочерние, ассоциированные и совместные компании;
- инвестиции в недвижимость.

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, что инвестиции в объекты предпринимательской деятельности осуществляют в различных формах. Для учета, анализа и планирования их классифицируют по отдельным признакам. Выделяют реальные (вложения в основной капитал субъекта) и финансовые инвестиции (вложения в ценные бумаги). По срокам вложения инвестиции подразделяются на краткосрочные, долгосрочные и бессрочные.



Формы инвестиционной деятельности

Государственное инвестирование - за счет средств бюджетов различных уровней, внебюджетных фондов и средств государственных предприятий и организаций

Иностранное инвестирование - за счет средств нерезидентов физических и юридических лиц, средств иностранных государств

Совместное инвестирование – за счет граждан, юридических лиц Украины и иностранных государств

Частное инвестирование – за счет средств граждан, негосударственных юридических лиц, а также их объединений, религиозных и прочих организаций

3. Источники инвестирования.

Способами привлечения финансов для субъектов малого бизнеса сегодня чаще всего выступают:

- кредиты банков;
- кредиты специализированных фондов поддержки предпринимательства;
- микрокредиты специальных организаций с упрощенной формой принятия решения о кредитовании;
- кредиты (денежные и товарные) поставщиков и покупателей;
- участие в компании третьих лиц (вклады родственников, друзей, знакомых, иногда - российских или чаще - иностранных венчурных фондов в уставный капитал);
- налоговый и инвестиционный налоговый кредит;
- лизинг оборудования;
- гранты иностранных донорских организаций (фондов), поддерживающих развитие частного бизнеса в РК.

Финансирование

Внешнее

Портфельные
инвестиции

Венчурные
инвестиции

Стратегические
инвестиции

Кредиты

Продажа облигаций

Лизинг

Иностранные кредиты

Вексельные кредиты

Займы у других
предприятий

Франчайзинг

Факторинг

Бюджетное
финансирование

Внутреннее

Прибыль

Амортизация

Высвобождаемые
средства

Продажа части
имущества

Перераспределение
капитала

Оптимизация
бизнес-процессов